Rapport financier du premier trimestre de 2014-2015

Pour la période terminée le 30 juin 2014

Financement agricole Canada
Pour l'avenir de l'agroindustrie

Canada

Financement agricole Canada

Financement agricole Canada (FAC), dont le siège social se trouve à Regina, en Saskatchewan, est une société d'État fédérale financièrement autonome qui rend compte au Parlement par l'entremise du ministre de l'Agriculture et de l'Agroalimentaire. Nous servons l'agriculture canadienne en offrant des services de financement et d'autres services à plus de 100 000 producteurs primaires, exploitants d'entreprises à valeur ajoutée, fournisseurs et transformateurs tout au long de la chaîne de valeur agricole. FAC mène ses activités à partir de 100 bureaux situés principalement dans les collectivités rurales et possède un effectif de plus de 1 700 employés qui sont passionnés de l'agroindustrie.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez écrire à Communication d'entreprise à l'adresse communications@fac-fcc.ca.

Rapport financier du premier trimestre de 2014-2015
Pour la période terminée le 30 juin 2014

Le présent rapport a été préparé conformément à la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* du Conseil du Trésor du Canada et doit être lu en tenant compte des déclarations et de l'information que contiennent le *Rapport annuel* et le *Résumé du plan d'entreprise* de FAC[1].

Résultats financiers

FAC est résolue à respecter les principes de prudence et de transparence financières. Le présent document contient les résultats financiers non vérifiés de la société pour le premier trimestre, terminé le 30 juin 2014. La société est en voie de réaliser ses mesures de rendement pour l'exercice en cours, qui sont décrites dans le *Résumé du plan d'entreprise* de 2014 à 2019.

Aperçu du bénéfice net

(millions de dollars)

	Trimestre terminé le	
	30 juin 2014	30 juin 2013
Intérêts créditeurs nets	**230,5 $**	217,9 $
Charge pour pertes sur prêts	**(20,4)**	0,8
Produit tiré de l'assurance et autres produits	**4,5**	4,1
Frais d'administration	**(85,7)**	(87,7)
Ajustement de juste valeur	**0,1**	3,4
Bénéfice net	**129,0 $**	138,5 $

Le bénéfice net du premier trimestre de 2014-2015 a diminué de 9,5 millions de dollars par rapport au trimestre équivalent de 2013-2014. Cette baisse est principalement attribuable à une augmentation de la charge pour pertes sur prêts de 21,2 millions de dollars et à un ajustement de juste valeur moins important de 3,3 millions de dollars, bien qu'une hausse des intérêts créditeurs nets de 12,6 millions de dollars ait aussi été enregistrée.

La croissance du portefeuille, conjuguée à des marges légèrement plus élevées, a permis d'enregistrer une hausse des intérêts créditeurs nets pour le trimestre terminé le 30 juin 2014. La marge d'intérêt nette pour cette même période s'est établie à 3,37 %, une augmentation par rapport à la marge de 3,34 % enregistrée pour la période de comparaison de 2013-2014. La hausse de la marge d'intérêt nette s'explique en grande partie par une diminution des coûts d'emprunt.

La charge pour pertes sur prêts pour le trimestre terminé le 30 juin 2014 a augmenté de 21,2 millions de dollars par rapport à la même période en 2013-2014. Au cours du premier trimestre de 2014-2015, la croissance du portefeuille et une légère augmentation du risque du portefeuille se sont traduites par une hausse de la provision pour pertes sur prêts requise.

Les frais d'administration ont diminué de 2,0 millions de dollars d'un exercice à l'autre, principalement en raison d'une baisse de la charge au titre des salaires et de la charge au titre des prestations constituées, et plus précisément, de la diminution de la charge de retraite. La diminution des frais a été partiellement

[1] Ces documents peuvent être consultés à www.fac-fcc.ca, sous À propos de FAC, dans la section Profil de la société, puis Rapports.

contrebalancée par une augmentation des honoraires professionnels liés aux services de consultation retenus dans le cadre du programme de gestion du risque d'entreprise.

Prêts

FAC a enregistré une hausse globale des prêts de 688,8 millions de dollars par rapport au 31 mars 2014, ce qui a porté la valeur de son portefeuille de prêts à 26,9 milliards de dollars au 30 juin 2014. La croissance du portefeuille de prêts pour les trois mois terminés le 30 juin 2014, établie à 2,6 %, est inférieure à la croissance de 2,9 % enregistrée pour la même période de l'exercice précédent. La diminution du taux de croissance du portefeuille de prêts est attribuable à une augmentation des remboursements de prêts. Les décaissements nets, pour le trimestre terminé le 30 juin 2014, se sont établis à 2,6 milliards de dollars, en augmentation de 272,4 millions de dollars (11,5 %), par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Trésorerie

Au 30 juin 2014, la trésorerie était de 1 145,8 millions de dollars, ce qui représente une augmentation par rapport aux 844,5 millions de dollars constatés le 30 juin 2013. Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2014, des montants de trésorerie de 474,1 millions de dollars ont été consacrés aux activités d'exploitation, tandis que les activités de placement et les activités de financement ont généré respectivement des rentrées de fonds de 116,2 millions et de 477,4 millions de dollars.

Perspectives par rapport au *Résumé du plan d'entreprise*

FAC prévoit atteindre toutes les cibles financières de fin d'exercice décrites dans son *Résumé du plan d'entreprise* de 2014 à 2019.

Mesure	Perspectives
Bénéfice net	Conforme aux cibles du plan d'entreprise
Rendement des capitaux propres	Conforme aux cibles du plan d'entreprise
Ratio d'efficience	Conforme aux cibles du plan d'entreprise
Suffisance du capital	Conforme aux cibles du plan d'entreprise

Gestion du risque d'entreprise

FAC possède un cadre de gestion du risque d'entreprise afin de gérer les risques de façon efficace, uniforme et coordonnée. FAC est exposée à six principales catégories de risque, soit le risque de crédit, le risque de marché, le risque de liquidité, le risque opérationnel, le risque stratégique et le risque lié à la réputation.

Le processus d'évaluation des risques de FAC prévoit la définition et l'analyse, l'évaluation, le contrôle, le suivi et la communication des risques. Il représente un processus que la société mène continuellement à l'égard des risques de crédit et de marché. Tous les risques sont évalués annuellement dans le cadre du processus de planification stratégique et constituent le profil de risque de la société. Les membres de l'Équipe des cadres dirigeants doivent élaborer et mettre en application des stratégies de gestion du risque ainsi que des plans d'action connexes en vue d'atténuer les principaux risques auxquels est exposée la société.

Le Conseil d'administration surveille le cadre de gouvernance du risque de FAC, lequel s'appuie sur les politiques et les activités de comités qui guident le processus décisionnel de la société.

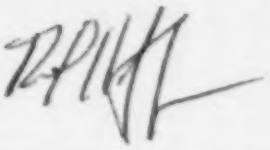
Le Comité de gestion du risque du Conseil d'administration examine les rapports sur les risques chaque trimestre. Aucun nouveau risque important n'a été déterminé au cours du premier trimestre. Cependant, FAC continue de surveiller l'inaptitude de certains clients de l'Ouest canadien à écouler leur production de 2013 en raison de problèmes de transport.

Déclaration de la responsabilité de la direction

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des présents états financiers trimestriels consolidés conformément à la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* du Conseil du Trésor du Canada, et des mesures de contrôle interne que la direction juge nécessaires à la préparation d'états financiers trimestriels consolidés qui ne contiennent aucune inexactitude importante. Elle est aussi responsable de veiller à ce que tous les autres renseignements présentés dans le présent rapport trimestriel soient conformes, le cas échéant, aux états financiers trimestriels consolidés.

À notre connaissance, ces états financiers trimestriels consolidés non vérifiés présentent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière, des résultats d'exploitation et de la trésorerie de la société, en date des états financiers trimestriels consolidés et pour les périodes visées.

Michael Hoffort, P.Ag.
Le président-directeur général



Rick Hoffman, CMA, MBA
Le vice-président exécutif et principal dirigeant financier

Regina, Canada
20 août 2014

États financiers consolidés condensés
Bilan consolidé

(non vérifié)
(milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2014		31 mars 2014	
Actif				
Trésorerie	**1 145 778**	**$**	1 026 820	$
Placements temporaires	**34 914**		140 780	
Créances	**16 667**		93 095	
Actifs financiers dérivés	**49 002**		53 201	
	1 246 361		1 313 896	
Prêts nets (notes 2 et 3)	**26 341 252**		25 671 535	
Contrats de location-financement nets	**15 052**		15 511	
Placements de capital-risque	**137 190**		156 277	
	26 493 494		25 843 323	
Matériel et améliorations locatives	**21 495**		23 675	
Logiciels	**29 585**		31 987	
Matériel sous contrat de location-exploitation	**60 168**		54 803	
Autres actifs	**22 023**		22 273	
	133 271		132 738	
Total de l'actif	**27 873 126**	**$**	27 289 957	$
Passif				
Créditeurs et charges à payer	**67 477**	**$**	64 217	$
Passifs financiers dérivés	**-**		2 527	
	67 477		66 744	
Emprunts (note 4)				
Dette à court terme	**11 016 309**		10 359 856	
Dette à long terme	**12 238 754**		12 431 589	
	23 255 063		22 791 445	
Passifs des prêts Transfert	**96 983**		97 194	
Passifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi	**98 041**		98 460	
Autres passifs	**17 582**		16 346	
	212 606		212 000	
Total du passif	**23 535 146**		23 070 189	
Capitaux propres				
Surplus d'apport	**547 725**		547 725	
Bénéfices non répartis	**3 606 073**		3 476 801	
Cumul des autres éléments du résultat étendu	**135 924**		141 389	
Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de l'entité mère	**4 289 722**		4 165 915	
Participation minoritaire dans l'entité structurée	**48 258**		53 853	
	4 337 980		4 219 768	
Total du passif et des capitaux propres	**27 873 126**	**$**	27 289 957	$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

État consolidé des résultats d'exploitation

(non vérifié)
(milliers de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le	
	30 juin 2014	30 juin 2013
Intérêts créditeurs	**288 033 $**	285 810 $
Intérêts débiteurs	**57 480**	67 929
Intérêts créditeurs nets	**230 553**	217 881
Charge pour pertes sur prêts	**20 402**	(836)
Intérêts créditeurs nets après la charge pour pertes sur prêts	**210 151**	218 717
Produit net tiré de l'assurance	**4 301**	3 598
Autres produits	**162**	501
Intérêts créditeurs nets et produits autres que d'intérêt	**214 614**	222 816
Frais d'administration		
Charge au titre des salaires	**37 895**	38 468
Charge au titre des prestations constituées	**15 406**	19 016
Honoraires professionnels	**10 753**	8 057
Charge d'amortissement	**8 443**	8 106
Charge au titre des installations, des logiciels et du matériel	**7 187**	6 535
Charge au titre des déplacements et de la formation	**3 255**	3 470
Autres charges	**2 021**	2 837
Charge au titre du marketing et de la promotion	**784**	1 175
Total des frais d'administration	**85 744**	87 664
Bénéfice net avant l'ajustement de juste valeur	**128 870**	135 152
Ajustement de juste valeur	**158**	3 384
Bénéfice net	**129 028 $**	138 536 $
Bénéfice net (perte nette) attribuable à :		
l'actionnaire de l'entité mère	**129 272 $**	138 849 $
la participation minoritaire dans l'entité structurée	**(244)**	(313)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

État consolidé du résultat étendu

(non vérifié)
(milliers de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le	
	30 juin 2014	30 juin 2013
Bénéfice net	**129 028 $**	138 536 $
Autres éléments du résultat étendu		
Éléments reclassés ou pouvant être reclassés au poste du bénéfice net		
Gains nets (pertes nettes) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	**699**	(17 235)
Virement au bénéfice net des gains nets réalisés sur les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	**(5 609)**	(5 650)
(Pertes nettes non réalisées) gains nets non réalisés sur les actifs financiers disponibles à la vente	**(555)**	182
	(5 465)	(22 703)
Total des autres éléments du résultat étendu (perte)	**(5 465) $**	(22 703) $
Total du résultat étendu	**123 563 $**	115 833 $
Total du résultat étendu (perte) attribuable à :		
l'actionnaire de l'entité mère	**123 807 $**	116 146 $
la participation minoritaire dans l'entité structurée	**(244)**	(313)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

État consolidé des variations des capitaux propres

(non vérifié)
(milliers de dollars canadiens)

	Solde, 1er avril 2014	Bénéfice net	Autres éléments du résultat étendu	Distributions à la participation minoritaire	**Solde, 30 juin 2014**
Surplus d'apport	547 725 $	- $	- $	- $	**547 725 $**
Bénéfices non répartis	3 476 801	129 272	-	-	**3 606 073**
Gains nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	141 926	-	(4 910)	-	**137 016**
Pertes nettes non réalisées sur actifs financiers disponibles à la vente	(537)	-	(555)	-	**(1 092)**
Total du cumul des autres éléments du résultat étendu (perte)	141 389	-	(5 465)	-	**135 924**
Total des capitaux propres attribuables à l'entité mère	4 165 915	129 272	(5 465)	-	**4 289 722**
Participation minoritaire dans l'entité structurée	53 853	(244)	-	(5 351)	**48 258**
Total	4 219 768 $	129 028 $	(5 465) $	(5 351) $	**4 337 980 $**

(non vérifié)
(milliers de dollars canadiens)

	Solde, 1er avril 2013	Bénéfice net	Autres éléments du résultat étendu	Distributions à la participation minoritaire	Solde, 30 juin 2013
Surplus d'apport	547 725 $	- $	- $	- $	547 725 $
Bénéfices non répartis	2 770 326	138 849	-	-	2 909 175
Gains nets réalisés (pertes nettes réalisées) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	185 072	-	(22 885)	-	162 187
(Pertes nettes non réalisées) gains nets non réalisés sur actifs financiers disponibles à la vente	(320)	-	182	-	(138)
Total du cumul des autres éléments du résultat étendu (perte)	184 752	-	(22 703)	-	162 049
Total des capitaux propres attribuables à l'entité mère	3 502 803	138 849	(22 703)	-	3 618 949
Participation minoritaire dans l'entité structurée	28 387	(313)	-	2 307	30 381
Total	3 531 190 $	138 536 $	(22 703) $	2 307 $	3 649 330 $

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

État consolidé des flux de trésorerie

(non vérifié)
(milliers de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le 30 juin 2014		30 juin 2013	
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	**129 028**	**$**	138 849	$
Ajustements pour déterminer les rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'exploitation :				
Intérêts créditeurs nets	**(230 553)**		(217 881)	
Décomptabilisation sur prêts douteux	**(486)**		(552)	
Charge pour pertes sur prêts	**20 402**		(836)	
Ajustement de juste valeur	**(158)**		(3 384)	
Amortissement	**8 443**		8 106	
Gain sur la vente de placements	**(89)**		-	
Autres	**(569)**		(1 741)	
Sorties de fonds nettes liées aux prêts	**(714 074)**		(736 686)	
Sorties de fonds nettes liées aux contrats de location-financement	**1 027**		(40)	
Variation nette des autres actifs et passifs d'exploitation	**75 920**		11 668	
Intérêts reçus	**299 059**		291 460	
Intérêts payés	**(62 017)**		(74 831)	
Sorties de fonds liées aux activités d'exploitation	**(474 067)**	$	(585 868)	$
Activités de placement				
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux placements temporaires	**105 667**	$	(68 641)	$
Acquisition de placements de capital-risque	**(2 909)**		(4 127)	
Produits à la cession et au remboursement de placements de capital-risque	**22 671**		115	
Achat de matériel et améliorations locatives	**(415)**		(1 286)	
Achat de logiciels	**(397)**		(1 562)	
Achat de matériel sous contrat de location-exploitation	**(11 816)**		(9 977)	
Produits à la cession de matériel sous contrat de location-exploitation	**3 408**		2 517	
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités de placement	**116 209**	$	(82 961)	$
Activités de financement				
Dette à long terme émise	**1 800 001**	$	434 000	$
Dette à long terme remboursée	**(1 158 000)**		(1 471 000)	
Dette à court terme émise	**11 623 135**		9 363 302	
Dette à court terme remboursée	**(11 787 731)**		(7 732 175)	
Rentrées de fonds liées aux activités de financement	**477 405**	$	594 127	$
Variation de la trésorerie	**119 547**	$	(74 702)	$
Trésorerie au début de la période	**1 026 820**		917 871	
Effet des variations du taux de change sur le solde des sommes détenues et exigibles en devises	**(589)**		1 292	
Trésorerie à la fin de la période	**1 145 778**	$	844 461	$
La trésorerie comprend :				
Liquidités	**102 322**	$	102 912	$
Placements à court terme	**1 043 456**		741 549	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés condensés (non vérifiés)

1. Principales conventions comptables

Règles de présentation

Les états financiers intermédiaires condensés et consolidés (états financiers intermédiaires) ont été dressés conformément à la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* établie par le Conseil du Trésor du Canada.

Ces états financiers intermédiaires ne contiennent pas tous les renseignements qui doivent figurer dans les états financiers annuels complets et doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels vérifiés pour l'exercice terminé le 31 mars 2014.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans les Notes complémentaires aux états financiers consolidés condensés sont exprimés en milliers de dollars canadiens, qui constituent la monnaie fonctionnelle de la société.

Conventions comptables

Les conventions comptables adoptées dans le cadre de la préparation de ces états financiers intermédiaires sont conformes aux conventions appliquées dans les états financiers annuels vérifiés pour l'exercice terminé le 31 mars 2014.

Modifications aux conventions comptables

Le Conseil des normes comptables internationales (CNCI) a publié certaines prises de positions obligatoirement applicables aux exercices ouverts à compter du 1er avril 2014. Ces prises de positions, à l'exception de celles précisées dans le rapport annuel de l'exercice terminé le 31 mars 2014, ne s'appliquent pas à la société.

Reclassement des chiffres correspondants

La société a reclassé certains chiffres correspondants dans l'état consolidé des flux de trésorerie. Toutefois, les changements apportés étaient négligeables et n'ont pas eu de répercussion sur les états financiers consolidés. Par conséquent, aucune information relative à ce reclassement n'est présentée dans les notes.

2. Prêts nets

(milliers de dollars)

	Terme jusqu'à échéance				
	Moins de 1 an	**De 1 à 5 ans**	**Plus de 5 ans**	**30 juin 2014**	31 mars 2014
Taux variable	**3 364 971 $**	**13 244 932 $**	**742 243 $**	**17 352 146 $**	16 752 973 $
Taux fixe	**1 452 385**	**6 095 787**	**2 012 401**	**9 560 573**	9 470 046
Prêts bruts	**4 817 356**	**19 340 719**	**2 754 644**	**26 912 719**	26 223 019
Commissions sur prêts reportées				**(18 980)**	(18 058)
Total des prêts				**26 893 739**	26 204 961
Provision pour pertes sur prêts				**(552 487)**	(533 426)
Prêts nets				**26 341 252 $**	25 671 535 $

3. Provision pour pertes sur prêts – prêts

(milliers de dollars)

	30 juin 2014	31 mars 2014
Provision individuelle, début de l'exercice	**143 557 $**	151 012 $
Charge pour pertes sur prêts	**(2 341)**	48 356
Pertes couvertes par le Programme de réserve pour pertes sur prêts dans l'industrie du porc	**-**	(10 901)
Décomptabilisation sur prêts douteux	**(486)**	(4 151)
Radiations	**(1 723)**	(45 053)
Sommes recouvrées	**369**	4 294
Provision individuelle, fin de la période	**139 376 $**	143 557 $
Provision collective, début de l'exercice	**389 869 $**	488 991 $
Charge pour pertes sur prêts	**22 748**	(95 925)
Pertes couvertes par le Programme de réserve pour pertes sur prêts dans l'industrie du porc	**618**	(1 711)
Radiations	**(532)**	(2 021)
Sommes recouvrées	**408**	535
Provision collective, fin de la période	**413 111 $**	389 869 $
Provision totale	**552 487 $**	533 426 $

4. Emprunts

Dette à court terme

(milliers de dollars)

	30 juin 2014	31 mars 2014
Emprunts auprès du gouvernement du Canada		
Emprunts à taux variable	**6 407 974 $**	5 637 602 $
Emprunts à taux fixe	**4 409 885**	4 523 938
	10 817 859	10 161 540
Billets à taux fixe en dollars américains	**198 450**	196 764
Garantie en espèces à payer aux contreparties d'opérations sur dérivés	**-**	1 552
Total	**11 016 309 $**	10 359 856 $

Dette à long terme

(milliers de dollars)

	30 juin 2014		31 mars 2014	
Emprunts auprès du gouvernement du Canada				
Emprunts à taux variable	**9 938 308**	$	9 918 918	$
Emprunts à taux fixe	**1 887 969**		2 096 083	
	11 826 277		12 015 001	
Billets au détail et institutionnels à taux fixe	**412 477**		416 588	
Total	**12 238 754**	$	12 431 589	$

La société contracte des emprunts auprès du gouvernement du Canada au titre du Programme d'emprunt des sociétés d'État. Les intérêts à payer et les intérêts payés sur ces emprunts sont constatés aux postes des emprunts et des intérêts débiteurs, respectivement. Comptabilisés en date du 30 juin 2014, les intérêts débiteurs liés aux emprunts du gouvernement du Canada s'élevaient à 55,4 millions de dollars (58,8 millions au 30 juin 2013).